

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Primus Inter Pares Strategie Ertrag

30. September 2025

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

|                                                       |    |
|-------------------------------------------------------|----|
| Tätigkeitsbericht Primus Inter Pares Strategie Ertrag | 4  |
| Vermögensübersicht                                    | 8  |
| Vermögensaufstellung                                  | 9  |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV                           | 17 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers             | 23 |
| Allgemeine Angaben                                    | 26 |

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

Primus Inter Pares Strategie Ertrag

in der Zeit vom 01.10.2024 bis 30.09.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

## Tätigkeitsbericht Primus Inter Pares Strategie Ertrag vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist es, im Rahmen einer aktiven Strategie einen attraktiven Wertzuwachs in EURO zu erwirtschaften.

Zu diesem Zweck wird das Fondsvermögen je nach Einschätzung und Entwicklung der Börsen- und Kapitalmarktsituation schwerpunktmäßig in Aktien, Anleihen und Investmentfonds angelegt.

Der Anteil an Aktien- und Aktienfonds darf weiterhin 40% nicht überschreiten.

Bei der Auswahl der Aktien und Anleihen wird dabei auf solide Bilanzkennzahlen bzw. eine hohe Bonität sowie auf eine im Rahmen dieser Voraussetzungen möglichst attraktive Rendite geachtet.

Derivate dürfen zu Absicherungs- sowie Investitionszwecken eingesetzt werden.

### Portfoliostruktur

Das Fondsmanagement hat im gesamten Berichtszeitraum die wertorientierte und eher risikoaverse Anlagepolitik fortgesetzt. Die Aktienquote lag zu Beginn des Geschäftsjahres bei ca. 26%. Bis Ende November 2024 wurde die Aktienquote dann zunächst auf ca. 18% reduziert, ehe Sie im Januar 2025 wieder spürbar auf knapp 26% erhöht wurde. Mit Beginn der Zollstreitigkeiten mit der US-Administration wurde das Risiko signifikant reduziert und die Aktienquote erreichte Ende März 2025 mit 16,64% ihren Tiefststand. Mit einsetzender Marktberuhigung erhöhte sich die Aktienquote im April 2025 auf 25,4% und schwankte im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres zwischen 25,4% und knapp 21% (erreicht Ende Juni 2025) in engen Grenzen. Der Wert am Ende des Geschäftsjahres betrug 22,2%.

Den Schwerpunkt der Aktienanlage bildeten weiterhin großkapitalisierte Titel aus hochentwickelten, westlichen Volkswirtschaften, schwerpunktmäßig aus der EU, Großbritannien und den USA. Im Berichtszeitraum konnte der Fonds 3,05% zulegen. Im Vergleich zu den großen, marktbestimmenden Indices war die Entwicklung erneut unterdurchschnittlich.

Dies ist insbesondere auf die Branchen-Allokation im Aktienbereich zurückzuführen. Niedrig bewertete Titel aus dem als eher konjunkturzyklischen Industriesektor wurden im Fonds im Berichtszeitraum weiter aufgebaut, konnten aber nur in überschaubarem Rahmen zur Wertentwicklung beigetragen. Die Gewichtungen im Grundstoff wurden im Laufe des Geschäftsjahres erhöht. Die Wertentwicklung hat enttäuscht und die Gesamtperformance des Fonds belastet. Technologieaktien sowie Titel aus dem Energiesektor wurden vom Fondsmanagement etwas aufgestockt, haben aber dennoch negative Renditebeiträge geliefert.

Der Rentenbereich konnte erneute nur unterproportional zur Fondsperformance beitragen. Die Renditen bei mittleren und längeren Laufzeiten sind im Jahresverlauf gestiegen und die Renditestruktur wurde steiler. Die Rentenquote erreichte Ende Januar 2025 mit 54,79% ihren Höchstwert und wurde dann im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres sukzessive bis auf 42,61% reduziert, nur unterbrochen von einer temporären leichten Erhöhung in den Monaten Juli und August 2025.

Das Fondsmanagement verfolgt weiterhin eine defensive Anlagestrategie im Rentenbereich. Es wird ausschließlich in Anleihen mit Investmentgrade und guter Liquidierbarkeit investiert. In den USA und Großbritannien liegt das Zinsniveau weiterhin deutlich über dem Niveau in der Eurozone, und insbesondere der USD bietet aus unserer Sicht nach der starken Abwertung im abgelaufenen Geschäftsjahr darüber gewisses Aufwertungspotential, weshalb Investments in Staatsanleihen dieser Länder trotz erfolgter Reduktion weiterhin eine bedeutende Rolle spielen.

Ein Teil des Rentenanteils wird weiterhin über eine Fondslösung gegen einen weiteren Zinsanstieg abgesichert. Diese hatte zum Geschäftsjahresende einen Anteil am Fondsvermögen von ca. 3,23%.

Die Fremdwährungsquote über alle Assetklassen ist im Laufe des Geschäftsjahres unter Schwankungen vom Tiefststand zu Geschäftsjahresbeginn bei knapp 25% auf knapp 33% zum Geschäftsjahresende angestiegen.

Dominant ist dabei das Exposure in USD, das im Jahresverlauf unter Schwankungen von gut 8% auf knapp 20%

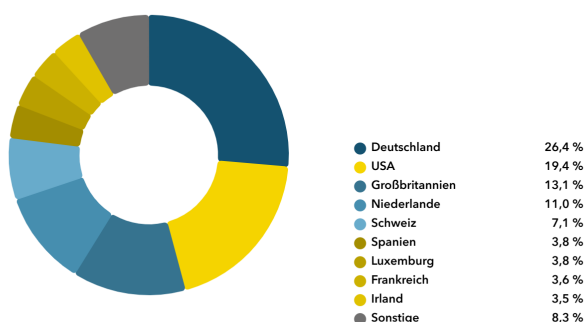
anstieg. Das Engagement in GBP ging hingegen im Jahresverlauf leicht von gut 9% auf ca. 7,7% zurück. Beide Währungen gemeinsam standen somit zu Ende des Geschäftsjahres für mehr als 27% des Fondsvermögens. Andere Fremdwährungen spielten hingegen weiterhin eine untergeordnete Rolle.

Die Liquiditätsquote hat sich bis November 2024 resultierend aus der Reduzierung der Aktienquote deutlich auf knapp 13,5% erhöht und anschließend mit der parallelen Aufstockung der Aktien- und der Rentenquote wieder deutlich auf knapp 3,5% Ende Januar 2025 reduziert. Im weiteren Jahresverlauf wurde die Liquiditätsquote unter Schwankungen wieder erhöht und erreichte zum Geschäftsjahresende 18,37% ihren Höchststand.

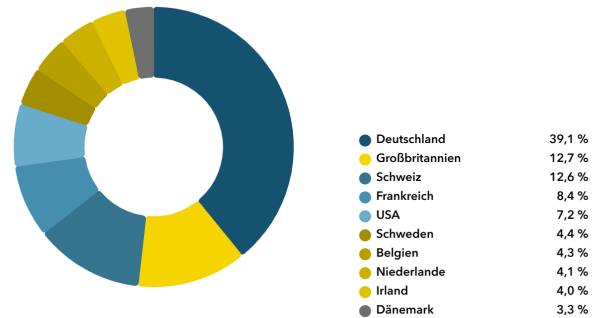
Die Kontoliquidität wurde schwerpunktmäßig in EUR vorgehalten. Das Fondsmanagement strebt grundsätzlich eine komfortable Liquiditätsquote bzw. alternativ die Anlage in hochliquiden Staatsanleihen an, um die taktische Handlungsfähigkeit bei unvorhergesehen Ereignissen an den Kapitalmärkten jederzeit zu gewährleisten.

Die Portfoliostruktur nach Ländern gestaltet sich wie folgt:

Per 30.09.2025:



Per 30.09.2024:



## Veräußerungsergebnisse

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

## Risikoanalyse

### Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

### Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Insgesamt verteilt sich das Adressenausfallrisiko bei den Schuldverschreibungen zum Ende des Berichtszeitraumes auf 12 Emittenten. Die Quote an Unternehmensanleihen betrug zum Ende des Berichtszeitraums ca. 81% des Rentenanteils, ca. 19% waren in Staatsanleihen investiert.

**Währungsrisiken:**

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

**Zinsänderungsrisiken:**

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

**Liquiditätsrisiken Zertifikate:**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zeitweise in geringem Umfang Zertifikate im Bestand. Die Veräußerbarkeit von Zertifikaten zu marktgerechten Kursen kann davon abhängen, dass die jeweiligen Emittenten eine funktionierenden Sekundärmarkt bereitstellen. Im Berichtsjahr wurde unterjährig in insgesamt zwei Zertifikate investiert. Das aus Zertifikaten resultierende Liquiditätsrisiko wird durch eine bewusste und angemessene Auswahl sowie Gewichtung der Emittenten begrenzt und insgesamt als gering eingeschätzt.

**Liquiditätsrisiken Aktien:**

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internatio-

nen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

**Liquiditätsrisiken Renten:**

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

**Zielfondsrisiken:**

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

**Operationelle Risiken:**

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanz-

instrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

### Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung diese Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

### Übersicht über die Wertentwicklung

Der Primus Inter Pares Strategie Ertrag erreichte in dem Berichtszeitraum eine Wertentwicklung gemäß BVI-Methode von + 3,05% bei einer 1 Jahres-Volatilität von 4,75%.



### Sonstige wesentliche Ereignisse

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist

ausgelagert an die SVA Vermögensverwaltung Stuttgart AG.

Der Primus Inter Pares Strategie Ertrag wurde am 15.07.2025 auf ein OGAW Sondervermögen umgestellt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

|                                     | Kurswert<br>in EUR       | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>      | <b>17.884.516,48</b>     | <b>100,17</b>                              |
| 1. Aktien                           | 4.735.448,21             | 26,52                                      |
| 2. Anleihen                         | 7.548.047,98             | 42,28                                      |
| 3. Zertifikate                      | 1.017.570,00             | 5,70                                       |
| 4. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 177.560,13               | 0,99                                       |
| 5. Investmentanteile                | 1.984.077,01             | 11,11                                      |
| 6. Derivate                         | 50.290,00                | 0,28                                       |
| 7. Bankguthaben                     | 2.311.221,70             | 12,95                                      |
| 8. Sonstige Vermögensgegenstände    | 60.301,45                | 0,34                                       |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>        | <b>-30.901,84</b>        | <b>-0,17</b>                               |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten       | -30.901,84               | -0,17                                      |
| <b>III. Fondsvermögen</b>           | <b>EUR 17.853.614,64</b> | <b>100,00</b>                              |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung                                                           | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>30.09.2025 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |            | Kurs     | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------|----------------------|--------------------------------------------|
| im Berichtszeitraum                 |                                                                               |       |                                            |                       |                   |                      |            |          |                      |                                            |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                                                               |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> |          | <b>11.010.858,99</b> | <b>61,67</b>                               |
| <b>Aktien</b>                       |                                                                               |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> |          | <b>4.735.448,21</b>  | <b>26,52</b>                               |
| CH0038863350                        | Nestlé S.A.                                                                   |       | STK                                        | 2.250                 | 4.750             | 2.500                | CHF        | 72,0900  | 173.385,89           | 0,97                                       |
| DK0061539921                        | Vestas Wind Systems AS                                                        |       | STK                                        | 7.000                 | 12.500            | 5.500                | DKK        | 121,9000 | 114.315,95           | 0,64                                       |
| NL0000235190                        | Airbus Group SE                                                               |       | STK                                        | 1.000                 | 1.000             | 0                    | EUR        | 195,7800 | 195.780,00           | 1,10                                       |
| BE0974293251                        | Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.                                                |       | STK                                        | 3.250                 | 3.250             | 3.500                | EUR        | 50,9600  | 165.620,00           | 0,93                                       |
| NL0010273215                        | ASML Holding N.V.                                                             |       | STK                                        | 225                   | 300               | 75                   | EUR        | 825,5000 | 185.737,50           | 1,04                                       |
| DE000BASF111                        | BASF SE                                                                       |       | STK                                        | 4.500                 | 1.000             | 1.500                | EUR        | 42,5900  | 191.655,00           | 1,07                                       |
| DE000BAY0017                        | Bayer AG                                                                      |       | STK                                        | 5.000                 | 6.500             | 1.500                | EUR        | 27,7150  | 138.575,00           | 0,78                                       |
| NL0012866412                        | BE Semiconductor Inds N.V.                                                    |       | STK                                        | 1.250                 | 1.250             | 0                    | EUR        | 126,4000 | 158.000,00           | 0,88                                       |
| DE0005200000                        | Beiersdorf AG                                                                 |       | STK                                        | 2.000                 | 2.000             | 1.250                | EUR        | 88,4800  | 176.960,00           | 0,99                                       |
| DE0005140008                        | Deutsche Bank AG                                                              |       | STK                                        | 6.000                 | 1.500             | 13.000               | EUR        | 30,0300  | 180.180,00           | 1,01                                       |
| DE000ENAG999                        | E.ON SE                                                                       |       | STK                                        | 11.500                | 11.500            | 15.000               | EUR        | 16,0050  | 184.057,50           | 1,03                                       |
| DE0006047004                        | Heidelberg Materials AG                                                       |       | STK                                        | 600                   | 1.200             | 600                  | EUR        | 188,8000 | 113.280,00           | 0,63                                       |
| DE000A1PHFF7                        | HUGO BOSS                                                                     |       | STK                                        | 2.750                 | 7.000             | 4.250                | EUR        | 40,4400  | 111.210,00           | 0,62                                       |
| ES0144580Y14                        | Iberdrola                                                                     |       | STK                                        | 11.794                | 15.553            | 3.759                | EUR        | 16,0350  | 189.116,79           | 1,06                                       |
| DE0006219934                        | Jungheinrich                                                                  |       | STK                                        | 3.500                 | 3.500             | 0                    | EUR        | 29,2600  | 102.410,00           | 0,57                                       |
| DE0005470405                        | LANXESS AG                                                                    |       | STK                                        | 4.500                 | 4.500             | 0                    | EUR        | 21,5600  | 97.020,00            | 0,54                                       |
| IE000S9YS762                        | Linde plc                                                                     |       | STK                                        | 425                   | 125               | 150                  | EUR        | 404,6000 | 171.955,00           | 0,96                                       |
| FR0000125486                        | VINCI S.A.                                                                    |       | STK                                        | 1.500                 | 2.000             | 500                  | EUR        | 116,3000 | 174.450,00           | 0,98                                       |
| GB0008706128                        | Lloyds                                                                        |       | STK                                        | 190.000               | 190.000           | 300.000              | GBP        | 0,8280   | 179.958,82           | 1,01                                       |
| GB00B24CGK77                        | Reckitt Benckiser Group                                                       |       | STK                                        | 2.500                 | 3.250             | 750                  | GBP        | 55,0600  | 157.458,25           | 0,88                                       |
| GB00BP6MXD84                        | Shell PLC                                                                     |       | STK                                        | 5.000                 | 0                 | 2.000                | GBP        | 26,9600  | 154.198,12           | 0,86                                       |
| GB00B10RZP78                        | Unilever PLC                                                                  |       | STK                                        | 3.000                 | 6.500             | 3.500                | GBP        | 43,8700  | 150.549,07           | 0,84                                       |
| SE0000114837                        | Trelleborg                                                                    |       | STK                                        | 4.000                 | 1.500             | 3.500                | SEK        | 354,3000 | 128.287,64           | 0,72                                       |
| US16411R2085                        | Cheniere Energy Inc.                                                          |       | STK                                        | 850                   | 850               | 0                    | USD        | 235,4600 | 170.615,92           | 0,96                                       |
| US2567461080                        | Dollar Tree Inc.                                                              |       | STK                                        | 1.500                 | 2.000             | 500                  | USD        | 94,2100  | 120.468,01           | 0,67                                       |
| US46625H1005                        | JPMorgan Chase & Co.                                                          |       | STK                                        | 650                   | 650               | 0                    | USD        | 315,6900 | 174.927,33           | 0,98                                       |
| US5398301094                        | Lockheed Martin                                                               |       | STK                                        | 400                   | 400               | 0                    | USD        | 491,9800 | 167.760,97           | 0,94                                       |
| US5949181045                        | Microsoft Corp.                                                               |       | STK                                        | 375                   | 450               | 525                  | USD        | 514,6000 | 164.507,05           | 0,92                                       |
| US79466L3024                        | Salesforce Inc.                                                               |       | STK                                        | 750                   | 1.500             | 750                  | USD        | 245,1000 | 156.706,88           | 0,88                                       |
| LU1778762911                        | SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.                                                       |       | STK                                        | 300                   | 300               | 0                    | USD        | 728,4700 | 186.301,52           | 1,04                                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |                                                                               |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> |          | <b>5.704.400,65</b>  | <b>31,95</b>                               |
| XS2433244089                        | 0.1250% E.ON SE Medium Term Notes v.22(25/26)                                 |       | EUR                                        | 500                   | 0                 | 0                    | %          | 99,3600  | 496.800,00           | 2,78                                       |
| GB00BMBL1G81                        | 0.1250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(28)                             |       | GBP                                        | 700                   | 200               | 0                    | %          | 91,9387  | 736.182,41           | 4,12                                       |
| US9128285505                        | 0.1250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26) <sup>2)</sup> |       | USD                                        | 600                   | 600               | 0                    | %          | 99,7031  | 687.223,58           | 3,85                                       |

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

| ISIN                                                                              | Gattungsbezeichnung                                                                 | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>30.09.2025 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |                     | Kurs        | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------|----------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                   |                                                                                     |       |                                            |                       |                   |                      | im Berichtszeitraum |             |                      |                                            |
| DE000CZ45VM4                                                                      | 0.8750% Commerzbank AG<br>MTN-Anl. v.20(27) S.948                                   |       | EUR                                        | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 98,0750     | 490.375,09           | 2,75                                       |
| US912828Y388                                                                      | 0.9594% United States of<br>America DL-Inflation-Prot. Secs<br>18(28) <sup>2)</sup> |       | USD                                        | 600                   | 0                 | 0                    | %                   | 99,5293     | 655.098,85           | 3,67                                       |
| XS1458408561                                                                      | 1.6250% Goldman Sachs Group<br>Inc., The EO-Medium-Term<br>Notes 2016(26)           |       | EUR                                        | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 99,5675     | 497.837,50           | 2,79                                       |
| XS2482936247                                                                      | 2.1250% RWE AG Medium Term<br>Notes v.22(26/26)                                     |       | EUR                                        | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 99,8675     | 499.337,50           | 2,80                                       |
| XS2491542374                                                                      | 3.1250% BASF SE MTN v.<br>2022(2022/2028)                                           |       | EUR                                        | 600                   | 600               | 0                    | %                   | 101,7380    | 610.428,00           | 3,42                                       |
| FR001400D0F9                                                                      | 4.1250% Carrefour S.A. EO-<br>Medium-Term Nts 2022(22/28)                           |       | EUR                                        | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 103,7215    | 518.607,72           | 2,90                                       |
| XS2643320018                                                                      | 4.1250% Porsche Automobil<br>Holding SE MTN 23/27                                   |       | EUR                                        | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 102,5020    | 512.510,00           | 2,87                                       |
| <b>Zertifikate</b>                                                                |                                                                                     |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b>  | <b>393.450,00</b>    | <b>2,20</b>                                |
| DE000A0S9GB0                                                                      | Xetra-Gold                                                                          |       | STK                                        | 3.750                 | 0                 | 1.250                | EUR                 | 104,9200    | 393.450,00           | 2,20                                       |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                                           |                                                                                     |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b>  | <b>177.560,13</b>    | <b>0,99</b>                                |
| CH0012032048                                                                      | Roche Holding AG Inhaber-<br>Genußscheine o.N.                                      |       | STK                                        | 650                   | 0                 | 250                  | CHF                 | 255,5500    | 177.560,13           | 0,99                                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                                     |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b>  | <b>2.467.767,33</b>  | <b>13,82</b>                               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                                                     |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b>  | <b>1.843.647,33</b>  | <b>10,33</b>                               |
| DE000DL19T26                                                                      | 1.7500% Deutsche Bank AG<br>Med.Term Nts.v.2018(2028)                               |       | EUR                                        | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 98,0008     | 490.003,88           | 2,74                                       |
| XS1524568679                                                                      | 3.5000% AIV S.A. Compartent<br>22 EO-Notes 2016(26) <sup>3)</sup>                   |       | EUR                                        | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 109,8751    | 500.481,15           | 2,80                                       |
| XS2726262863                                                                      | 3.6250% McDonald's Corp. EO-<br>Medium-Term Nts 2023(23/27)                         |       | EUR                                        | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 102,5088    | 512.543,83           | 2,87                                       |
| US91282CJQ50                                                                      | 3.7500% United States of<br>America DL-Notes 2023(30)                               |       | USD                                        | 400                   | 400               | 0                    | %                   | 99,8906     | 340.618,47           | 1,91                                       |
| <b>Zertifikate</b>                                                                |                                                                                     |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b>  | <b>624.120,00</b>    | <b>3,50</b>                                |
| XS1650840983                                                                      | AIV S.A. Sec.Market NTS06.08.27<br>Basket                                           |       | EUR                                        | 600                   | 0                 | 0                    | %                   | 104,0200    | 624.120,00           | 3,50                                       |
| <b>Investmentanteile</b>                                                          |                                                                                     |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b>  | <b>1.984.077,01</b>  | <b>11,11</b>                               |
| <b>KVG - eigene Investmentanteile</b>                                             |                                                                                     |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b>  | <b>357.529,52</b>    | <b>2,00</b>                                |
| IE00BXNT0820                                                                      | Cullen Fds-Em.Mkts Hi.Div.Fd<br>Reg.Shares USD Acc.Inst.A o.N.                      |       | ANT                                        | 20.000                | 20.000            | 0                    | USD                 | 20,9700     | 357.529,52           | 2,00                                       |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                            |                                                                                     |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b>  | <b>1.626.547,49</b>  | <b>9,11</b>                                |
| DE000A1XDX12                                                                      | LA Tullius Absol.Return Europe<br>Inhaber-Anteile                                   |       | ANT                                        | 6.000                 | 2.250             | 1.250                | EUR                 | 96,1800     | 577.080,00           | 3,23                                       |
| LU1659686460                                                                      | SQUAD-European Convictions<br>Actions au Porteur I o.N.                             |       | ANT                                        | 950                   | 0                 | 150                  | EUR                 | 382,0000    | 362.900,00           | 2,03                                       |
| LU0370789561                                                                      | Fidelity Fds-Japan Value Fund<br>Reg. Shares Y Acc. JPY o.N.                        |       | ANT                                        | 10.000                | 0                 | 5.000                | JPY                 | 5.552,0000  | 318.394,27           | 1,78                                       |
| DE000A40HG56                                                                      | S4A US Equity Small & Mid Cap<br>Inhaber-Anteile X                                  |       | ANT                                        | 40                    | 40                | 0                    | USD                 | 10.797,1400 | 368.173,22           | 2,06                                       |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                   |                                                                                     |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b>  | <b>15.462.703,33</b> | <b>86,61</b>                               |

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

| ISIN                                                                                    | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 30.09.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge   | Kurs     | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------|--------------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|----------|-----------------|------------------------------------|
|                                                                                         |                     |       |                                      |                    |                | im Berichtszeitraum |          |                 |                                    |
| Derivate                                                                                |                     |       |                                      |                    |                | EUR                 |          | 50.290,00       | 0,28                               |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |                     |       |                                      |                    |                |                     |          |                 |                                    |
| Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)                                    |                     |       |                                      |                    |                | EUR                 |          | 50.290,00       | 0,28                               |
| Optionsrechte                                                                           |                     |       |                                      |                    |                | EUR                 |          | 50.290,00       | 0,28                               |
| Optionsrechte auf Aktienindices                                                         |                     |       |                                      |                    |                | EUR                 |          | 50.290,00       | 0,28                               |
| Put DAX 23500,000000000 19.12.2025                                                      |                     | XEUR  | Anzahl                               | 20                 |                | EUR                 | 502,9000 | 50.290,00       | 0,28                               |
|                                                                                         |                     |       |                                      |                    |                |                     |          |                 |                                    |
| Bankguthaben                                                                            |                     |       |                                      |                    |                | EUR                 |          | 2.311.221,70    | 12,95                              |
| EUR - Guthaben bei:                                                                     |                     |       |                                      |                    |                | EUR                 |          | 2.311.221,70    | 12,95                              |
| Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG                                      |                     | EUR   |                                      | 2.311.221,70       |                |                     |          | 2.311.221,70    | 12,95                              |
|                                                                                         |                     |       |                                      |                    |                |                     |          |                 |                                    |
| Sonstige Vermögensgegenstände                                                           |                     |       |                                      |                    |                | EUR                 |          | 60.301,45       | 0,34                               |
| Dividendenansprüche                                                                     |                     | EUR   |                                      | 186,18             |                |                     |          | 186,18          | 0,00                               |
| Zinsansprüche                                                                           |                     | EUR   |                                      | 60.115,27          |                |                     |          | 60.115,27       | 0,34                               |
|                                                                                         |                     |       |                                      |                    |                |                     |          |                 |                                    |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                                              |                     |       |                                      |                    |                | EUR                 |          | -30.901,84      | -0,17                              |
| Sonstige Verbindlichkeiten <sup>4)</sup>                                                |                     | EUR   |                                      | -30.901,84         |                |                     |          | -30.901,84      | -0,17                              |
| Fondsvermögen                                                                           |                     |       |                                      |                    |                | EUR                 |          | 17.853.614,64   | 100,00                             |
|                                                                                         |                     |       |                                      |                    |                |                     |          |                 |                                    |
| Anteilwert Primus Inter Pares Strategie Ertrag                                          |                     |       |                                      |                    |                | EUR                 |          | 10,82           |                                    |
| Umlaufende Anteile Primus Inter Pares Strategie Ertrag                                  |                     |       |                                      |                    |                | STK                 |          | 1.649.652,000   |                                    |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

<sup>3)</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlungen beeinflusst wird.

<sup>4)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 30.09.2025    |       |            |   |              |
|-------------------|-------|------------|---|--------------|
| Britisches Pfund  | (GBP) | 0,874200   | = | 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone    | (DKK) | 7,464400   | = | 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen   | (JPY) | 174,375000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | (SEK) | 11,047050  | = | 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,935500   | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar         | (USD) | 1,173050   | = | 1 Euro (EUR) |

## MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN                                                                              | Gattungsbezeichnung                                                  | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                                                      |                                       |                 |                    |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                                                      |                                       |                 |                    |
| NL0011794037                                                                      | Ahold Delhaize N.V., Kon.                                            | STK                                   | 0               | 6.500              |
| GB00B1XZS820                                                                      | Anglo American                                                       | STK                                   | 0               | 7.000              |
| ES0113900J37                                                                      | Banco Santander S.A.                                                 | STK                                   | 30.000          | 30.000             |
| DE0005190003                                                                      | Bayerische Motoren Werke AG                                          | STK                                   | 0               | 3.000              |
| US1101221083                                                                      | Bristol-Myers Squibb Co.                                             | STK                                   | 0               | 4.000              |
| FR0000120172                                                                      | Carrefour S.A.                                                       | STK                                   | 12.500          | 25.000             |
| DE000CBK1001                                                                      | Commerzbank                                                          | STK                                   | 0               | 10.000             |
| DE0005439004                                                                      | Continental                                                          | STK                                   | 0               | 3.000              |
| US22160K1051                                                                      | Costco Wholesale Corp.                                               | STK                                   | 200             | 200                |
| FR0000120644                                                                      | Danone S.A.                                                          | STK                                   | 2.250           | 2.250              |
| DE0005557508                                                                      | Deutsche Telekom AG                                                  | STK                                   | 6.000           | 6.000              |
| NO0010096985                                                                      | Equinor ASA                                                          | STK                                   | 7.500           | 7.500              |
| SE0009922164                                                                      | Essity AB Namn-Aktier B                                              | STK                                   | 5.000           | 5.000              |
| FR0000121014                                                                      | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA                                        | STK                                   | 0               | 300                |
| DE0007100000                                                                      | Mercedes-Benz Group AG                                               | STK                                   | 2.500           | 6.250              |
| DE000A0D9PT0                                                                      | MTU Aero Engines                                                     | STK                                   | 0               | 800                |
| DK0062498333                                                                      | Novo-Nordisk AS B                                                    | STK                                   | 8.750           | 10.250             |
| DE0007236101                                                                      | Siemens AG                                                           | STK                                   | 1.000           | 1.000              |
| CH0244767585                                                                      | UBS Group AG                                                         | STK                                   | 0               | 6.500              |
| DE000WCH8881                                                                      | Wacker Chemie                                                        | STK                                   | 1.750           | 1.750              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                                      |                                       |                 |                    |
| XS2084050637                                                                      | 0.3750% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Preff. Med.-T.Nts 2019(25)  | EUR                                   | 0               | 500                |
| XS1292468045                                                                      | 1.8750% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2015(25) | EUR                                   | 0               | 500                |
| XS2387929834                                                                      | 3.0360% Bank of America Corp. EO-FLRMTN 2021(25/26)                  | EUR                                   | 0               | 500                |
| GB00BK5CVX03                                                                      | 0.6250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2019(25)                    | GBP                                   | 0               | 500                |
| US24422EWS44                                                                      | 5.1500% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(25)       | USD                                   | 0               | 600                |
| <b>Zertifikate</b>                                                                |                                                                      |                                       |                 |                    |
| DE000A1E0HS6                                                                      | DB ETC PLC ETC Z 27.08.60 Silber                                     | STK                                   | 900             | 900                |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                                           |                                                                      |                                       |                 |                    |
| CH0010570767                                                                      | Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10                 | STK                                   | 0               | 15                 |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                         |                                                                      |                                       |                 |                    |
| ES06445809T5                                                                      | Iberdrola S.A. Anrechte                                              | STK                                   | 15.000          | 15.000             |
| ES06445809U3                                                                      | Iberdrola S.A. Anrechte                                              | STK                                   | 11.500          | 11.500             |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                      |                                       |                 |                    |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                                                      |                                       |                 |                    |
| ES0144583327                                                                      | Iberdrola S.A. Acciones Port. Em. 07/25                              | STK                                   | 295             | 295                |

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN                                   | Gattungsbezeichnung                                       | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>        |                                                           |                                       |                 |                    |
| XS1199356954                           | 1.2500% Kellogg Co. EO-Notes 2015(15/25)                  | EUR                                   | 0               | 500                |
| XS2634593854                           | 3.6250% Linde plc EO-Notes 2023(23/25)                    | EUR                                   | 0               | 500                |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>      |                                                           |                                       |                 |                    |
| <b>Aktien</b>                          |                                                           |                                       |                 |                    |
| ES0144583319                           | Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75                 | STK                                   | 258             | 258                |
| <b>Investmentanteile</b>               |                                                           |                                       |                 |                    |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b> |                                                           |                                       |                 |                    |
| LU2611731824                           | Amu.Idx Sol.Am.NYSE AR.GO.BUGS Act.Nom. U.ETF USD Dis. oN | ANT                                   | 6.000           | 6.000              |
| DE0005933923                           | iShares MDAX UCITS ETF DE                                 | ANT                                   | 1.250           | 1.250              |
| IE00B02KXK85                           | iShs-China L.Cap UCITS ETF Registered Shares o.N.         | ANT                                   | 4.000           | 4.000              |
| DE000A2AMPD1                           | Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I            | ANT                                   | 0               | 3.000              |
| DE000A14UV29                           | Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR                   | ANT                                   | 0               | 2.000              |
| IE00BJZ2DD79                           | Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD                            | ANT                                   | 0               | 1.250              |

### Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

| Gattungsbezeichnung                           | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|
| <b>Optionsrechte</b>                          |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b> |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>        |                                       |                 |                    |                  |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)               |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                  | EUR                                   |                 |                    | 335              |
| DAX Index)                                    |                                       |                 |                    |                  |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)              |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                  | EUR                                   |                 |                    | 70               |
| DAX Index)                                    |                                       |                 |                    |                  |

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) PRIMUS INTER PARES STRATEGIE ERTRAG

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

|                                                              | EUR         | EUR                |
|--------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |             |                    |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                        |             | 41.548,08          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   |             | 76.050,16          |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      |             | 46.293,73          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) |             | 153.135,96         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   |             | 31.516,23          |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen                            |             | 6.624,63           |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer                         |             | -10.138,90         |
| 8. Sonstige Erträge                                          |             | 58,37              |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     |             | <b>345.088,26</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |             |                    |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      |             | -273.672,27        |
| a) fix                                                       | -273.672,27 |                    |
| b) performanceabhängig                                       | 0,00        |                    |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   |             | -6.513,37          |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     |             | -10.250,76         |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     |             | -7.354,27          |
| 5. Aufwandsausgleich                                         |             | 10.744,38          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                |             | <b>-287.046,29</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         |             | <b>58.041,97</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |             |                    |
| 1. Realisierte Gewinne                                       |             | 1.068.883,13       |
| 2. Realisierte Verluste                                      |             | -591.319,68        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   |             | <b>477.563,45</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          |             | <b>535.605,42</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           |             | 75.061,57          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          |             | -58.031,78         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   |             | <b>17.029,79</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     |             | <b>552.635,21</b>  |

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS PRIMUS INTER PARES STRATEGIE ERTRAG**

|                                                                               | EUR           | EUR                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)</b> |               | <b>18.851.468,48</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr                |               | -437.960,00          |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                             |               | -1.123.056,79        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                                  | 1.048.389,06  |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                                 | -2.171.445,85 |                      |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                         |               | 10.527,74            |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                               |               | 552.635,21           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                               | 75.061,57     |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                              | -58.031,78    |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)</b>  |               | <b>17.853.614,64</b> |

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS PRIMUS INTER PARES STRATEGIE ERTRAG <sup>1)</sup>

|                                                 | insgesamt<br>EUR     | je Anteil<br>EUR |
|-------------------------------------------------|----------------------|------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>3.785.883,55</b>  | <b>2,29</b>      |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 2.658.958,45         | 1,61             |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 535.605,42           | 0,32             |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             | 591.319,68           | 0,36             |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>-3.373.470,56</b> | <b>-2,04</b>     |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | -695.428,36          | -0,42            |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | -2.678.042,20        | -1,62            |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>412.413,00</b>    | <b>0,25</b>      |
| 1. Endausschüttung                              | 412.413,00           | 0,25             |
| a) Barausschüttung                              | 412.413,00           | 0,25             |

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE PRIMUS INTER PARES STRATEGIE ERTRAG

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|---------------|-----------------------------------------------------|-------------------|
| 2025          | 17.853.614,64                                       | 10,82             |
| 2024          | 18.851.468,48                                       | 10,75             |
| 2023          | 18.279.616,76                                       | 10,57             |
| 2022          | 16.583.929,64                                       | 10,56             |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

|                                                                                |     |            |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure                          | EUR | 958.842,14 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte                                     |     |            |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG                                            |     |            |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)                                |     | 86,61      |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)                                   |     | 0,28       |
| Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an. |     |            |

### SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

|                                                        |     |               |
|--------------------------------------------------------|-----|---------------|
| Anteilwert Primus Inter Pares Strategie Ertrag         | EUR | 10,82         |
| Umlaufende Anteile Primus Inter Pares Strategie Ertrag | STK | 1.649.652,000 |

### ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

### ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE PRIMUS INTER PARES STRATEGIE ERTRAG

|                                         |        |
|-----------------------------------------|--------|
| Performanceabhängige Vergütung          | 0,00 % |
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,63 % |

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

| Transaktionen                                                              | Volumen in Fondswährung |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Transaktionsvolumen gesamt                                                 | 26.242.810,87           |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen                            | 0,00                    |
| Relativ in %                                                               | 0,00 %                  |
| Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor. |                         |

Transaktionskosten: 21.040,61 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

| ISIN         | Fondsname                                                                 | Nominale<br>Verwaltungsvergütung<br>der Zielfonds<br>in % |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| LU2611731824 | Amu.Idx Sol.Am.NYSE AR.GO.BUGS Act.Nom. U.ETF USD Dis. o.N. <sup>1)</sup> | 0,55                                                      |
| IE00BXNT0820 | Cullen Fds-Em.Mkts Hi.Div.Fd Reg.Shares USD Acc.Inst.A o.N. <sup>1)</sup> | 0,75                                                      |
| LU0370789561 | Fidelity Fds-Japan Value Fund Reg. Shares Y Acc. JPY o.N. <sup>1)</sup>   | 0,80                                                      |
| DE0005933923 | iShares MDAX UCITS ETF DE <sup>1)</sup>                                   | 0,50                                                      |
| IE00B02KXK85 | iShs-China L.Cap UCITS ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>           | 0,74                                                      |
| DE000A1XDX12 | LA Tullius Absol.Return Europe Inhaber-Anteile <sup>1)</sup>              | 0,65                                                      |
| DE000A40HG56 | S4A US Equity Small & Mid Cap Inhaber-Anteile X <sup>1)</sup>             | 0,80                                                      |
| DE000A2AMPD1 | Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I <sup>1)</sup>              | 0,98                                                      |
| LU1659686460 | SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N. <sup>1)</sup>        | 1,55                                                      |
| DE000A14UV29 | Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR <sup>1)</sup>                     | 1,50                                                      |
| IE00BJZ2DD79 | Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD <sup>1)</sup>                              | 0,15                                                      |

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

|                                              |     |          |
|----------------------------------------------|-----|----------|
| <b>Primus Inter Pares Strategie Ertrag</b>   |     |          |
| <b>Sonstige Erträge</b>                      |     |          |
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen | EUR | 46,41    |
| <b>Sonstige Aufwendungen</b>                 |     |          |
| Depotgebühren                                | EUR | 4.387,28 |

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

|                                                                                                                       |            |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b> | <b>EUR</b> | <b>28.504.408</b> |
| davon feste Vergütung                                                                                                 | EUR        | 24.388.372        |
| davon variable Vergütung                                                                                              | EUR        | 4.116.036         |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>                                                                      | <b>EUR</b> | <b>0</b>          |
| <b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>                                              |            | <b>352</b>        |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>                       | <b>EUR</b> | <b>1.503.449</b>  |
| davon Führungskräfte                                                                                                  | EUR        | 1.503.449         |
| davon andere Risktaker                                                                                                | EUR        | 0                 |

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der SVA Vermögensverwaltung Stuttgart AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

| <b>Portfoliomanager</b>                                                                                            | <b>SVA Vermögensverwaltung Stuttgart AG</b> |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b>                                  | <b>719.831,10</b> |
| davon feste Vergütung                                                                                              | EUR                                         | 0,00              |
| davon variable Vergütung                                                                                           | EUR                                         | 0,00              |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>                                                                   | <b>EUR</b>                                  | <b>0,00</b>       |
| <b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>                                                           |                                             | <b>8</b>          |

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

Die nachfolgenden Angaben beziehen sich auf den Zeitraum in dem es sich bei dem Sondervermögen um einen AIF handelte (01.10.2024 bis 14.07.2025).

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN GEM. § 101 ABS. 3 NR. 3 KAGB

15.07.2025:

- Umstellung von AIF in OGAW-Sondervermögen
- Anpassung der Anlagestrategien

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

|                                                                                                        |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten | 0,00% |
| Gesamthöhe des Leverage nach der Brutto-Methode im Berichtszeitraum                                    | 0,95  |
| Leverage-Umfang nach Brutto-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß                      | 5,00  |
| Gesamthöhe des Leverage nach der Commitment-Methode im Berichtszeitraum                                | 0,95  |
| Leverage-Umfang nach Commitment-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß                  | 3,00  |

## ANGABEN ZU NEUEN REGELUNGEN ZUM LIQUIDITÄTSMANAGEMENT GEM. § 300 ABS. 1 NR. 2 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

## ANGABEN ZUM RISIKOPROFIL NACH § 300 ABS. 1 NR. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Die Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert.

Die Risikosteuerung und -überwachung erfolgt insbesondere mit Hilfe der Berechnung von potenziellen Risikobeträgen für das Marktrisiko, der Ermittlung von Leverage-Kennzahlen, der Durchführung von Stresstests sowie der Einrichtung eines Limitsystems mit quantitativen Anlagegrenzen. Für das Risikomanagement hat die HANSAINVEST standardisierte Prozesse definiert und implementiert, die regelmäßig von der Gesellschaft überprüft werden.

Weitergehende Informationen zu den wesentlichen Risiken im Berichtszeitraum sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden.

Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

## ANGABEN ZUR ÄNDERUNG DES MAX. UMFANGS DES LEVERAGE § 300 ABS. 2 NR. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

## ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

---

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 21. Januar 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Primus Inter Pares Strategie Ertrag – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 22.01.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
  - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
  - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**VERWAHRSTELLE**

---

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstr. 24  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 641,400 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 28,914 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2024

**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST